

# 兩岸尋求和平統一 香港發揮橋樑作用



▲香港居民移居台灣的問題很大程度上是基於香港樓價高企和台灣生活成本較低，然而這只是經濟全球化側面。對照之下，出於工資水平差別，台灣居民移居香港工作的人數也在大幅增加。圖為港人參觀居屋麗翠苑 中通社



至誠穎評

2019年1月2日《告台灣同胞書》發表40周年紀念會上，中國國家主席習近平提出實現和平統一、探索「兩制」台灣方案，備受兩岸矚目；其中香港更是被寄予厚望，令香港在兩岸關係的角色成為了城中熱話。昔日鄧小平提出「一國兩制」，原意之一就是讓香港對兩岸統一發揮示範作用，讓台灣地區接受以「一國兩制」的形式統一。如今香港回歸已經21年，台灣和香港之間在經濟和文化交流的關係也更加密切。故此，香港在後續兩岸關係中發揮作用，就需要透過消弭誤解重振示範作用，並且透過經濟貿易和文化交流發揮橋樑作用。

廣東省政協委員、香港廣東青年總會副主席 林至穎

香港和台灣的政治文化有着很高的相似性，同樣側重在身份認同的爭持，同樣因此有着激烈的政治惡鬥，這些都對政府在經濟建設構成阻礙。港台同受全球化的局勢影響，貧富差距都在擴大。根據樂施會最新的《香港不平等報告》顯示，2016年香港堅尼系數高達0.539，創45年新高；台灣堅尼系數也穩健上揚，站穩在0.34左右。年輕人在此局勢下，面對置業和在本地發展有着困難。但在「一國兩制」的空間下，香港持續在學術地位和經濟自由程度保持對台灣的領先。而且，香港得益於國家扶持和廣大市場，回歸以來除了1998和2009年，GDP一直保持穩健增長；而台灣則從1997年以來，在1998、2001、2009、2015年都錄得負增長，以及多年近乎停滯。

## 港台貿易連年增長

「一國兩制」賦予了香港靈活的空間處理社會問題和成長，國家也在多項政策上給予了充分的支持。雖然受到全球化和既有的政治文化的影響，有些難題還是有相當的相似性，但整體而言還是有辦法解決的。香港各界應該支持學術機構和智庫就着社會、經濟、文化發展做出更全面的比較分析，探討香港如何在「一國兩制」的制度條件下解決難題，再創高峰，消除台灣民衆的誤解，恢復香港在「一國兩制」的示範作用。

台灣民衆誤解的另一個方面是港人移居台灣的走勢上升，港府和傳媒可以針對兩地移民調研，澄清誤解。根據港府保安局的估算，2014年起港人移民估算數字從6900人一路攀升，2016年到達頂峰7600人，2017年回落到6500人；根據台灣地區內政部移民署統計，即使港澳移居台灣的人口數目合併，也只是從2014年的575人一直上升到2017年的1273人，在2018年回落到1251人。再者，香港移居台灣的問題很大程度上是基於香港樓價高企和台灣生活成本較低，這其實也是經濟全球化的一個側面。對照之下，出於工資水平差別，台灣移居香港工作的人數也在大幅增加。

故此，港府可以定期公布台灣人在香港生活和工作統計及研究報告，反映「一國兩制」下的香港對台灣人的吸引力。傳媒和學術機構也應該針對移居台灣的港人，以及在香港工作和生活的台灣人，了解他們的遷移原因，做出報道和對比分析，澄清「一國兩制」下香港的吸引力。

港台關係素來密切，香港在兩岸關係可以進一步發揮橋樑作用。根據台灣「國



際貿易局」的數據，香港和台灣彼此的經濟地位都相當重要，而且保持連年貿易額的增長。在2017年，台灣是香港第三大貿易夥伴；第五大港產品出口市場；第五大轉口市場；以及第二大進口來源地。而香港是台灣第四大貿易夥伴；第二大出口市場；以及第二十六大進口來源地。2013年至2017年期間，香港與台灣貿易每年平均增長率為5.4%，其中，兩岸經中國香港進行的轉口貿易，每年平均增長率為6.8%，而且所佔兩地貿易比例不輕，2017年更是高達貿易總值的22%。

## 南向政策捨近求遠

兩岸統一的重要基礎，是在於中國內地的發展機遇，是港台地區發展市場的最佳之選。近年台灣為發展經濟，開展所謂「新南向政策」，力求在東南亞市場獲得發展動力。然而，台灣目前在國際社會上身份尷尬，既非聯合國成員，與美國來往是基於《台灣關係法》而非視為獨立國家，「邦交國」只有17個，注定難以作為，台商因此獲得的保障十分有限；相反，國家對港澳台商人一貫誠意十足，單論對台商取態，前有招商引資的優惠，後有如今國台辦惠台31條，提供的保障充足，形成了鮮明的對比。再者，兩岸都以中國文化為基礎，基本溝通無礙，這一點和日本、美國和東南亞各國文化分歧就形成了鮮明的對比。

此外，中國市場基於龐大的人口基數，是世界上最大的市場之一，正在走向國際化，對於港台地區所長都有着蓬勃的需求。故此，大陸市場對台灣銳意發展的人而言，機遇更多也更觸手可及。

香港一直都是很多台灣企業在台灣以外的區域運營總部。香港上市公司裏面也有不少台資企業，他們利用香港作為區域金融運營中心。另外由於台北政府對台灣企業在當地股票市場集資及匯出資金到中

國大陸有限制，香港也是他們重要的資金籌集及流轉的調度地，在「一國兩制」的背景下，香港是台灣企業對內地的重要金融平台。

香港發揮橋樑作用，可以透過經濟合作、金融交流等多個層面進行。基於「一國兩制」的優勢，香港人作為國家的一員，向國家投資和做貿易的經驗更為豐富，政策適應能力更強。而今國家出台了港澳台居民居住證，直接視台灣民衆為自己人，並且推出惠台31條，在各地落實，在市場開放、就業生活和文化交流都提供了更大的便利，香港可以以過來人的身份，向有意走入內地市場的台灣人分享經驗，協助他們走入市場，以及辦理獲取優惠政策時的行政手續。

此外，香港學術機構、非牟利機構和傳媒交流上，可以更多地與台灣民衆探討中國發展前景和機遇，以及在走入內地時中國文化發揮的媒介作用，還有交流中國文化的研究觀點，傳播中國文化的方法，定期檢視中國文化的傳播狀況。藉此，台灣民衆能借助香港的協助，走入大陸捕捉機遇，並且從中加強對中國人的身份認同，加強兩岸之間的聯繫和認同感。

如今，香港再度被國家寄予厚望，在兩岸關係發揮更積極的作用。但部分台灣民衆對香港實行的「一國兩制」存在誤解。故此，香港應該立足於港台之間發展的實況，作全面的比較分析，對「一國兩制」作出公允的評價；香港也應該針對港台移居的動機和狀況做出公信力的調研，消除台灣民衆的誤解。此外，港台之間在經貿和文化交流上素來關係密切，香港應該繼續發揮橋樑作用，透過經濟合作和文化交流兩個層面，協助台灣民衆捕捉大陸發展機遇，加強對中國人的身份認同，加強兩岸之間的聯繫和認同感，令台灣民衆能夠從發展中有獲得感，由下而上地推動國家統一。

## 人民幣企穩的三大動力

工銀國際首席經濟學家、董事總經理 程實



實話世經

超直接衝擊。

### 美元指數易跌難漲

近期，中美開展經貿問題的副部級磋商，釋放了兩方面的積極信號。

其一，從雙方各自發布的公告來看，本次磋商已經大概率深入到廣泛的政策細節，並造成了磋商的延長，因而預示着雙方在總體政策方向上已經趨於一致。

其二，從會議期間的特朗普言論，以及會議後中方舉行的「紀念中美建交40周年招待會」來看，中美已經擺脫原本劍拔弩張的對峙心態，轉向務實審慎的利益協調，雙方在互惠前提和非核心利益下做出實質性讓步的可能性正在提高。受此驅動，市場預期正在走出過度悲觀的谷底。而作為中國經濟金融的信心指示器，人民幣匯率的穩定基礎由此得到增強。

從基本面看，中美周期差異收窄。回顧過往，2018年3月貿易摩擦爆發之後，美國經濟引領全球通脹上行，美元指數迅速躍升，並引致了人民幣匯率此後的長期調整。聚焦當下，近期伴隨美元指數走弱、人民幣匯率企穩，全球已經告別通脹尖峰。2018年11月美國CPI同比增速降至當年1月以來最低，12月中國CPI同比增速則跌破2%。由此，上述兩段時間恰好形成了精準對立的「逆反鏡像」。

深究其原因，在於貿易摩擦導致了中美經濟周期的差異先擴大、後收窄。在通過保護主義強行改變全球普遍復甦的路徑之後，美國經濟雖然獲得短期相對強勢，但是終難以獨善其身。隨着財政刺激的加速消退和貿易摩擦成本的滯後兌現，美國經濟的長期領先指標持續走低。

筆者預計，美國經濟將在2019年邁入周期拐點的上半程，其通脹動能將進一步減弱。正如此前專欄所指出，由於經濟下行風險取代通脹風險，2019年美聯儲將大概率放緩加息步伐，加息次數料將下調至兩次，貨幣政策正常化的力度明顯減弱。

得益於此，一方面，2019年美元指數預計將易跌難漲；另一方面，雖然2019年中國央行預計仍將進行多輪降準，但是中美短端利率倒掛現象依然可控，因而料難阻礙人民幣匯率重歸長期穩態。

## 放水過後當心「流動性陷阱」

京東數字科技首席經濟學家 沈建光



建言獻策

2018年12月新增貸款同比大增，但主要體現在票據融資，實體融資需求仍舊疲軟。12月新增貸款1.08萬億元（人民幣，下同），較11月環比減少1700億元，同比則多增4956億元。其中，企業中長期貸款新增1976億元，佔新增貸款仍不足20%；票據融資大幅新增3395億元，原因很可能是在實體貸款需求不強的情況下，銀行的風險偏好仍然很低，其更傾向於使用較為靈活的票據資產來調配貸款額度。整體來看，企業層面的數據仍指向融資需求不振。

12月社融數據疲軟，去槓桿影響仍在。12月社會融資規模增量（新口徑）僅為1.59萬億元，同比增速為9.8%，比2017年同期下滑7.5個百分點。

其中，新增委託貸款、信託貸款、未貼現銀行承兌匯票分別下降2244、509、1023億元，顯示儘管去槓桿轉為穩槓桿，但表外融資仍未改善；地方政府專項債券淨融資362億元，同比減少487億元；2018年專項債已在7、8、9月份集中投放，在11月的負值之後，12月專項債重新回正，與基建發力有關，考慮2019年1.35億專項債提前下達，未來專項債發行將提速。

12月股市與債市融資經歷「冰火兩重天」。12月企業債券繼續放

量發行，淨融資3703億元，同比增加3360億元，與當前貨幣政策保持寬鬆、資金面較為充裕、市場利率保持低位降低了融資成本有關，加上政策面支持力度較大，企業發債及金融機構配置意願高漲；非金融企業境內股票融資僅為131億元，同比減少661億元，與發行審批節奏從嚴和近期股市持續低迷有關。

### 切實做好減稅降費

綜上所述，雖然12月新增人民幣貸款超過萬億，但社融增速保持在10%以下，中長期貸款需求仍舊不足，顯示實體融資仍然低迷。與此同時，1月8日反映流動性鬆緊的貨幣市場基準利率之一的Shibor隔夜利率曾一度降至1.4%，顯示銀行間流動性仍然充足，貨幣政策傳導不暢是當前困擾政策效果的重要原因。

展望未來，若想從「寬貨幣」到「寬信用」，除了貨幣政策寬鬆以外，筆者認為，還需要與結構性改革相配合。切實地減稅降費提振企業信心，恢復企業盈利水平十分關鍵。可以看到，新年開局，決策層已經在小企業普惠減稅方面力度有所加大。

此外，未來進一步降低社保費率對於降低企業成本，提升企業利潤率也十分必要，建議未來在規範社保繳納背景下，全面降低當前企業較高的社保稅負，並且加大國企分紅補充社保等，切實做好減稅舉措，通過宏觀政策的協調配合幫助中國經濟避免陷入「流動性陷阱」。